



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Nytt fra atferdsområdet

Verdipapirseminaret 3. juni 2022

Seksjonssjef Markedsatferd, Thomas Borchgrevink

Nytt fra Atferd

- Rapportering av mistenkelige transaksjoner
- Kort om nye flaggeregler
- TRS rapportering

Rapportering av mistenkelig ordre og transaksjoner - STORs

- Nye regler med MAR – gjennomgang på dette i oktober
- Innrapportering pr Q1 2022

Utenlandske myndigheter	11
Fra verdipapirforetak/børs	37
<i>Herav markedsmanipulasjon</i>	<i>29 (14 i Q1 2021)</i>

- Tilsyn av markedsovervåking / STORs
- Ny innrapporterings portal

Transaksjonsrapportering

- Viktig kilde for Finanstilsynet
- Fokus på TRS over flere år, særlig etter implementering av MiFIR
- Brev sendt alle verdipapirforetak vinteren 2020 om TRS
- Kvalitetsforberedende tiltak 2020-2021
 - Eget prosjekt for å bedre datakvaliteten
 - Dialog med en rekke verdipapirforetak
 - En rekke avvik ble identifisert og rettet
 - Nye analyseverktøy
- Fremdeles forbedringspotensial

Transaksjonsrapportering

- Typetilfeller med gjentakende mangler
 - Korrekt TVTIC 'Trading venue transaction identification code'
 - Personnummer på kjøper/selger
 - OTC derivatkontrakter
 - Blokkhandler
 - Oppfølging av avviste transaksjoner
- { Handler gjort utenfor børs er et gjentakende problem
- Finanstilsynet vil følge opp betydelige avvik fremover

Flaggeplikt – innledning

- Forslag til endringer i flaggreglene fremlagt 7. april 2022 – Prop 83 LS
- Gjelder gjennomføring av endringer i rapporteringsdirektivet
- Utredet i NOU 2016:2
- Gjelder for regulert marked, ikke for Euronext Growth
- Ingen endring av flaggeterskelene
- Påpeke enkelte endringer i flaggreglene

Fristen for å flagge

- Endres fra
«straks» til
«straks, men senest innen åpning av regulert marked andre handelsdag»
- Utgangspunkt i forarbeidene at «strakskravet» videreføres
- Streng fristregel - den tiden det tar å formulere og sende flaggemeldingen
- Oppstilles en yttergrense **«innen åpning av regulert marked andre handelsdag»**
 - om denne kommer til anvendelse beror på et skjønn basert på aktuelle forhold, som for eksempel tidsforskjell mellom ulike enheter og konsolideringsproblematikk

Rettigheter til aksjer / terminer

- Omhandler derivater med aksjer som underliggende, uavhengig av om det er finansielt eller fysisk oppgjør
- Kun finansielle instrumenter som knytter seg til allerede utstedte aksjer
 - Tegningsretter
 - Konvertible obligasjoner
- Plikt til å flagge på nytt ved levering, f.eks. ved levering av selve terminavtalen
- Beregning av flaggebeholdning i derivater med finansielt oppgjør –
 - egen beregningsmetode skal benyttes «deltajustert grunnlag»
- Indekser – flaggepliktig beholdning knyttet til indekser

Flagging ved utlån / innlån

- Flaggereglene utvides til å gjelde utlån
- Reglene ved Innlån og tilbakelevering videreføres
 - Utlån - skal anses som salg
 - Innlån - skal anses som kjøp
 - Tilbakelevering - skal anses som salg
 - Mottak av utlånte aksjer – skal anses som kjøp

Flaggeplikt

- Forslaget vil trolig vedtas i juni 2022
- Virknings- og ikrafttredelsestidspunkt er ikke fastsatt
- Finanstilsynet har i dag en veiledning – tar sikte på å oppdatere denne til ikrafttredelse